

بهینه‌سازی پرتفوی سهام با استفاده از مدل‌های OGARCH و مارکوف سوئیچینگ در بورس اوراق بهادار تهران

مهدی ایازی^۱، معصومه لطیفی بنماران^۲

^۱مدیریت مالی، دانشکده مدیریت، دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکز، تهران، ایران

^۲مدیریت مالی، دانشکده مدیریت، دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران جنوب، تهران، ایران

چکیده

هدف این پژوهش بررسی بهینه‌سازی پرتفوی سهام با استفاده از مدل‌های OGARCH و مارکوف سوئیچینگ در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. نمونه آماری این پژوهش شامل ۱۵۹ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است که در بازه زمانی ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۴ مورد بررسی قرار گرفته‌اند. برای آزمون فرضیه‌ها از مدل OGARCH و GARCH با استفاده از نرم‌افزار Eviews10 استفاده شده است. نتایج حاصل از پژوهش نشان‌دهنده آن است که مرز کارای سرمایه‌گذاری پرتفوی بهینه انتخاب شده توسط مدل OGARCH نسبت به مرز کارای سرمایه‌گذاری سنتی تفاوت معناداری دارد و همچنین مرز کارای سرمایه‌گذاری پرتفوی بهینه انتخاب شده توسط مدل مارکوف سوئیچینگ نسبت به مرز کارای سرمایه‌گذاری سنتی تفاوت معناداری ندارد.

واژه‌های کلیدی: بهینه‌سازی پرتفوی سهام، مدل OGARCH، مدل GARCH، مدل مارکوف سوئیچینگ.

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۴، شماره ۱/۱، بهار ۱۳۹۷، صفحات ۱۹۹-۱۸۴